

学校编码: 10384
学号: 27720111152699

分类号____密级____
UDC____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国实际工资、出口结构与贸易顺差关系的实证研究

The Empirical Analysis of the Relationship between Real
Wage Rate, Export Structure and Trade Surplus in China

谢恺立

指导教师姓名: 郭晔 教授

专 业 名 称: 金融硕士

论文提交日期: 2014 年 月 日

论文答辩时间: 2014 年 月 日

学位授予日期: 2014 年 月 日

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2014 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

☐ 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

☐ 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

改革开放以来中国经济实现了迅速发展,年均 GDP 的增长基本都在 8% 以上。而众所周知中国经济的发展主要依靠三驾马车的拉动:投资、出口、消费;其中出口的推动在某些程度和时间点上对中国经济的发展是至关重要的。长期以来,国内外经济学家们认为中国能保持巨大的贸易顺差主要得益于中国具有大量的廉价劳动力且人民币汇率相对偏低。不过随着我国经济的持续发展,城乡居民工资收入不断提高,而且自 2005 年我国开始实行汇率改革以来,人民币汇率不断上升,不过即使在这种情况下我国仍然可以保持相对较大的对外贸易顺差。造成这一现象的一个原因是虽然近些年我国工资有所上涨但相比较而言还是相对偏低,且可能由于我国实际工资水平的上升,我国的出口结构也相应的发生了改变。那我国目前实际工资、出口结构与贸易顺差之间到底具有怎么样的关系呢?本文根据中国国情使用基于长期约束的 SVAR 方法导出脉冲响应图来分析个中关系。通过研究发现在实际工资水平上升后的最初时间内,实际工资水平上升对我国出口有着较为显著的负面影响,不过这种影响在短期内就会消除,在长期中又会重新恢复到均衡状态。接下来本文又进一步考察为何实际工资水平的上升在现阶段还未影响到贸易顺差,实际工资水平是通过什么机制来影响贸易顺差的。通过选取我国出口商品数额较大的 16 个省份数据进行研究发现,随着实际工资水平的上升我国的出口商品结构也发生了相应的变化,具有技术含量的产品出口额出现上升,出口结构的改变使得我国的贸易顺差在目前还能保持。这会给我国的对外贸易政策和汇率政策提供一些启示。

关键词: 实际工资、出口结构、贸易顺差

Abstract

After the reform and opening-up policy, China has been achieved the economic development by leaps and bounds, the GDP growth rate is more than 8% per year. As known to all, China's economic development mainly depends on: investment, exportation and consumption; and the promotion of exports are very crucial to some extent. For a long time, domestic and foreign economists believe that the reason why China can maintain its huge trade surplus is that China has a large number of cheap labors and the RMB exchange rate is relatively low. However, with the continued development of the China's economy, the urban and rural residents continued to improve their wages. Beside, since 2005 when Chinese central government has announced the reformation of the RMB exchange rate, the RMB exchange rate is also rising, but even in this case China can still maintain a relatively large trade surplus. One reason for this phenomenon is that, although the wage rate has been rising in recent years but it is still relatively low, and due to the rise of real wages, China's export structure may has changed accordingly. So what are the relationship between real wage rate, the export structure and the trade surplus? Base on the Chinese national condition, this article use Structural VAR method under the long run restriction to export the impulse response in order to analysis the connection between these three sources. And by the study we found that, in the initial period after rising the real wage rate Chinese exports do have a more significant negative impact due to the raise of real wage rate, but this impact will be eliminated in the short run, and in the long run the equilibrium will be restored again. Next, this article further investigate the impaction of rising real wage rates to Chinese foreign trade surplus, and try to find the mechanism that how the real wage rate affect trade surplus. By selecting the data from 16 provinces which export the most part of China, we found that with the increase in the real wage rate, China's export structure has also changed, tech products export have appeared to rise. It suggests that with the change of China's export structure, China's trade surplus can also maintain currently. This result would provide some advises to China's foreign trade and China's exchange policies.

Key words: real wage rate, export structure, trade surplus

目录

第一章 引言	1
1.1 选题背景	1
1.2 选题意义及目的	4
1.3 文章结构与安排	5
1.4 文章创新与不足	6
第二章 文献综述	7
2.1 国内外对于我国对外贸易顺差原因的解析	7
2.2 国内外关于劳动力成本上升的影响研究	9
2.2.1 国外相关研究综述	9
2.2.2 国内相关研究综述	10
2.3 商品出口结构	12
2.3.1 关于我国出口商品结构方面的研究	13
2.4 小结	14
第三章 实证研究	15
3.1 计量方法说明	15
3.2 实际工资水平上升对我国贸易顺差的影响分析	17
3.2.1 数据选取	17
3.2.2 实证结果与分析	18
3.3 实际工资水平上升对我国出口商品结构的影响分析	27
3.3.1 数据选取	30
3.3.2 总体分析	31
3.3.3 分时间节点进一步分析	32
3.3.4 小结	34
第四章 结论及政策建议	35
4.1 结论	35
4.2 若干建议	36

参考文献.....	38
附录.....	41
致谢.....	45

厦门大学博硕士论文摘要库

Table of Contents

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Backgrounds	1
1.2 Motivation	4
1.3 Research Framework	5
1.4 Innovation and Shortcomings	5
Chapter 2 Literature Review	7
2.1 The Research on the China' s Trade Surplus	7
2.2 The Research on the Impact of Rising Labor Costs	9
2.2.1 Foreign Research	9
2.2.2 Domestic Research	10
2.3 Export structure	12
2.3.1 The Research on the China' s Export Structure	13
2.4 Summary	14
Chapter 3 Empirical Study	15
3.1 Method Description	15
3.2 The Research about Rising Real Wage Rate Affects China' s Trade Surplus	17
3.2.1 Data Description	17
3.2.2 Empirical Results and Analysis	18
3.3 The Research about Rising Real Wage Rate Affects China' s Trade structure	27
3.3.1 Data Description	30
3.3.2 Overall analysis	31
3.3.3 Further analysis of the time node	32
3.3.4 Summary	34
Chapter 4 Conlusions and Policy Recommendations	35
4.1 Conlusions	35

4.2 Some Policy Recommendations	36
Reference	38
Acknowledgements	41
Thanks	45

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 引言

1.1 选题背景

自改革开放以来,我国的对外贸易顺差一直保持着非常强劲的增长势头,特别是1992年邓小平同志南巡讲话后,我国的对内改革力度更大、对外开放程度更深。这一举措使得我国的对外贸易顺差幅度从1992年的43.55亿美元上升到了2004年的320.97亿美元,几乎翻了8倍,中间虽有些许反复但总体而言增长的势头十分强劲。巨大的对外贸易顺差不仅为我国积累了数量十分可观的外汇储备,而且还为我国经济的持续健康稳定发展进步提供了强劲的动力。国内外经济学界对我国保持长期巨额的贸易顺差无不感到惊讶,经过分析后大多数国内外经济学家认为我国能保持巨额贸易顺差可能主要是因为人民币汇率因为我国目前实行的汇率体制机制的原因被低估,以及我国具有较多的廉价劳动力。这样就使得我国生产的产品在国际市场上具有价格优势,久而久之很多国家的市场就被中国制造的工业品所占据,中国具有巨额的贸易顺差也就不足为奇了。

不过,根据一些经典的宏观经济学教材的讲述,当一国货币的汇率显著上升之后,一国的贸易条件会恶化,随之一国的对外贸易顺差会有着显著地下降,对外贸易会重新达到一个新的理想的均衡状态。这条定律在经过了数十年的实践检验后也得到了广泛的认同,进而成为一种普遍的说法。

随着我国改革开放的不断深入,人民币汇率制度的市场化改革也逐渐提上了日程。2005年7月21日中国人民银行正式对外宣布,废除原先盯住单一美元的货币政策,开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节的浮动汇率制度;2007年5月21日中国人民银行决定,银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由原先的0.3%上调至0.5%;2010年6月19日中国人民银行宣布,重新启动从全球金融危机爆发后冻结的汇率制度,进一步推进人民币汇率形成机制改革,增强人民币汇率弹性;2012年4月14日中国人民银行决定,银行间即期外汇人民币兑美元交易价浮动幅度,由0.5%扩大至1%。自从启动人民币汇率制度改革以来,人民币汇率一路上扬,屡创新高。图1.1显示了我国自开始进行人民币汇率改革以来的汇率涨幅,从图形中我们可以看到人民币汇率从1:8.108

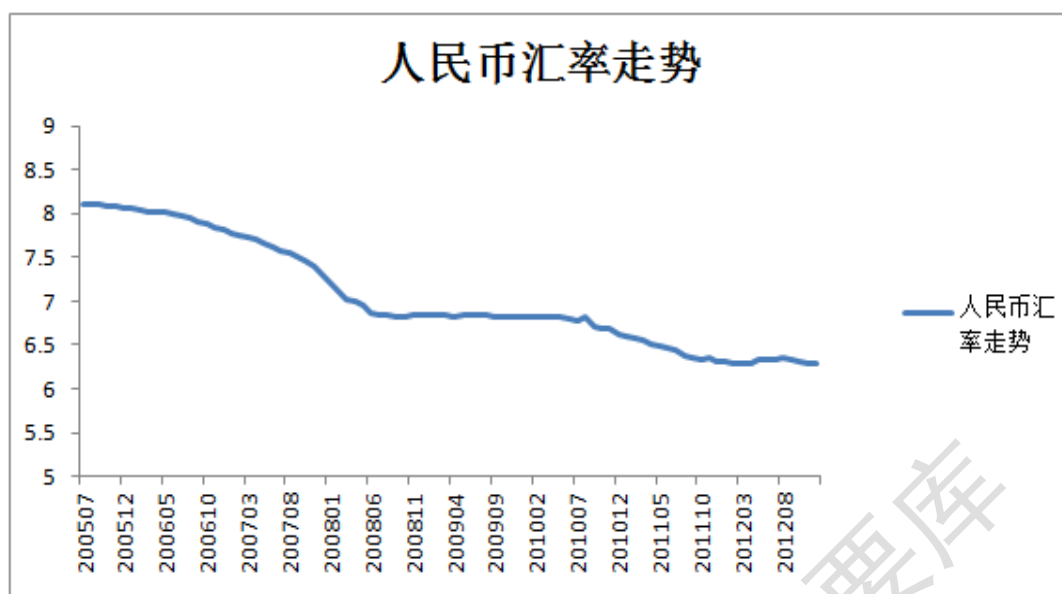


图1.1 人民币汇率走势图 (2005-2012)

数据来源: CEIC

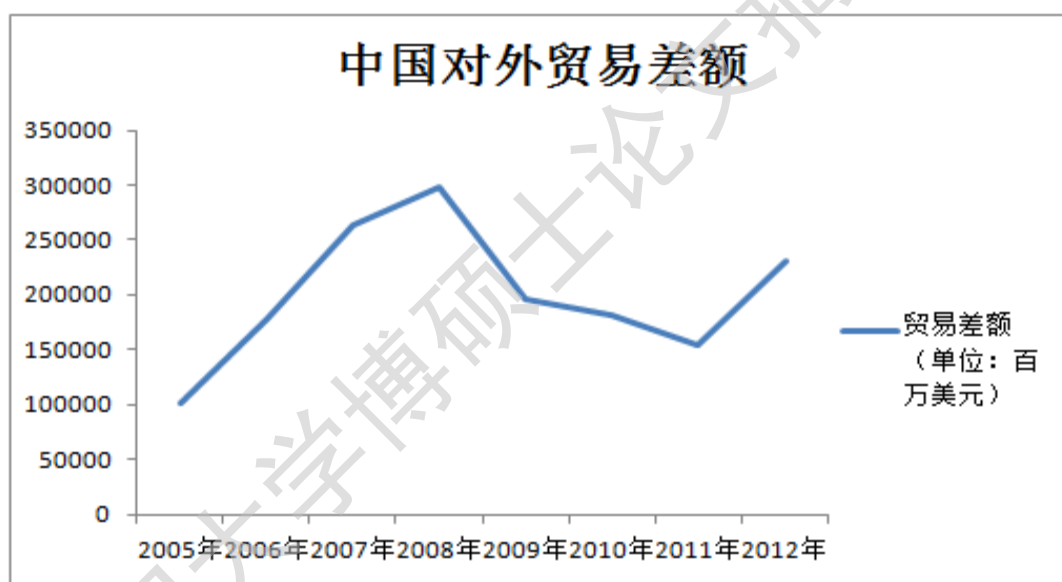


图1.2 中国对外贸易差额 (2005-2012)

数据来源: CEIC

(2005年7月)上升到1:6.2855(2012年12月)¹, 上涨幅度超过22.24%。而且这期间几乎未出现大规模的反复过程, 只有一些略微的反弹。

不过, 我们却发现即使人民币汇率已经有了如此大程度的上涨, 我国的对外贸易顺差虽然有所波动却都能保持在一个比较大的数值。如图1.2, 根据国家统计局公布的数据显示, 2005年我国的对外贸易顺差达到1020亿美元, 此后数年内我国对外贸易顺差更是一路上扬, 到2008年达到2981亿美元的高峰; 虽然从2009年开始到2011年我国的对外贸易顺差有所下降, 不过国内经济学界

¹ 以上均为美元/人民币比价, 数据来源为中国人民银行

一般认为此番下降多半是由于 2008 年金融危机导致的外需不足特别是发达国家进口萎靡所造成的，和人民币汇率的上升并无太显著的关联，这可以从 2012 年我国外贸顺差又重新达到 2303 亿美元中可以看出些许端倪。就总体情况而言，自 2005 年我国开始汇率改革以来，我国的对外贸易顺差总体上保持了上升的势头，上涨的年份多于下降的年份且上涨幅度均较大，虽然期间有所下降但却有迅速恢复，而且我国的对外贸易顺差始终保持一个非常大的数额，贸易顺差额在国际上都出类拔萃。²由于这种现象的出现，国内外的经济学家们普遍认为，在现阶段人民币汇率的上升可能还未明显的影响我国的对外贸易顺差。

而自 2005 年以来，随着我国经济的不断发展，我国城乡居民的生活条件也在不断发生变化，不仅名义工资水平在不断上涨，实际工资水平也在不断提升。如图 1.3 显示了自汇率改革以来我国城乡居民实际工资水平走势图，我国的实际

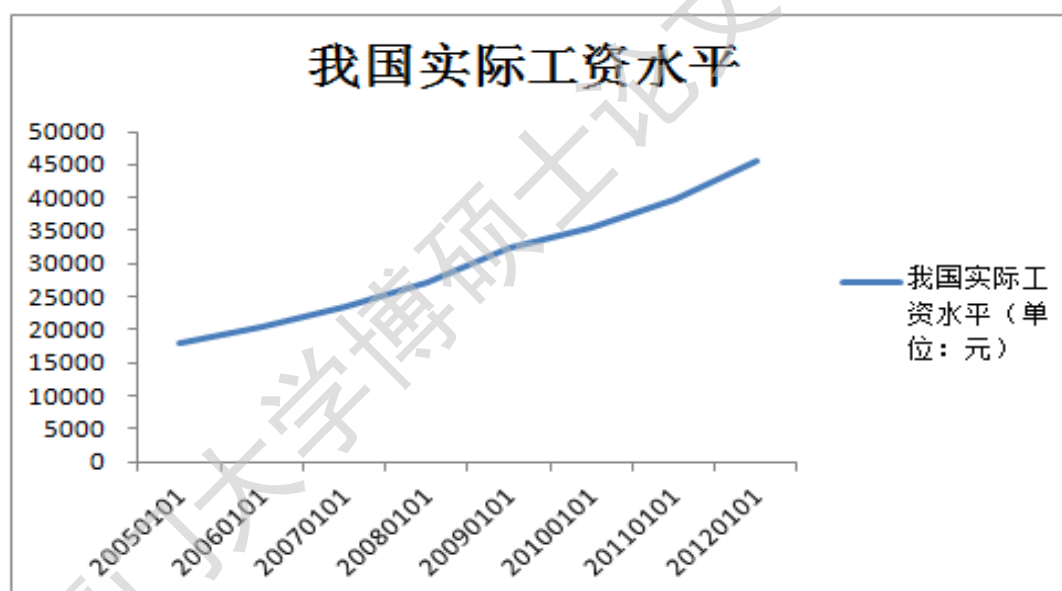


图1.3 我国实际工资水平（2005-2012）

数据来源：CEIC

工资水平从 2005 年的 17878 元人民币上升到 2012 年的 45562 元人民币，增幅为 154.84%，增幅不可谓不大。通过以上描述，我们发现在现阶段人民币汇率升值，我国对外贸易顺差以及实际工资水平上升这三个现象在现阶段并存，本文主要探讨在人民币汇率不断升值的情况下，我国实际工资水平的同时上升是否会对我国的对外贸易顺差造成影响呢？在分析了二者之间的影响关系之后，本文进一步研究了产生这种影响背后的原因，我们认为可能是在人民币不断升值的情况下实际

² 以上历年贸易顺差数据均来源于国家统计局

工资水平的上升使得我国的出口商品结构发生了一定程度的改变,使得我国的贸易顺差在现阶段还能保持。本文通过选取我国 31 个省级行政单位的实际工资水平和进出口贸易数据,以及 16 个主要出口省份的出口商品结构数据,并采用实际工资增长率使用基于长期约束的 SVAR 方法,主要探寻我国实际工资、出口商品结构与我国对外贸易顺差之间的关系。

1.2 选题意义及目的

本文论述的这个问题对于现阶段的中国是十分重要的。众所周知,现阶段的中国以下几种现象同时显著地存在着,并深刻地影响着中国经济的发展:1、强劲的经济增长,我国 GDP 年均增长在近一两年来虽有下降但总体保持在 8% 左右,在 2007 年时达到 11.9%,在 2008 年金融危机时更是被誉为世界经济增长的新动力;2、巨额的贸易顺差,此点在本文前部分已然论述过,这里就不再赘述;3、普遍上升的工资水平,根据国家统计局发布的统计数据显示,从 2005 年到 2012 年,中国城镇员工实际工资的平均增长率为 14%,外商投资企业员工的实际工资增长率为 12%³;4、不断开始转变的经济发展方式,从 2008 年以来中国政府每年的工作报告都在提及转变经济发展方式,这在一些沿海省份已经开始进行。理论上来说,如果这种趋势持续下去,中国的对外贸易顺差会继续保持并且名义汇率上涨的压力会减轻。名义汇率上涨压力减轻的主要原因是上升的工资率是国内对人民币的需求加大,工资提高会减少近期对人民币重新估价的要求,导致国际上流通的人民币数量下降进而人民币的实际汇率就上升,实际汇率的上升除了前述的原因之外更重要的是我国拥有史无前例的外汇储备所导致的。随着国内需求超过国外需求,中国的经济会更加平衡。

同时,探寻实际工资、出口商品结构和贸易顺差之间的关系也是十分重要的课题。本文认为近些年中国的实际工资水平虽有上升,但是却低于达到我国经济外部均衡所需要的水平,近期的工资上涨需求可能是对中国工资的增长长期受到抑制的反映。同时,本文也认为由于我国实际工资水平的上升,我国的出口商品结构也相应发生了变化,低附加值的初级产品出口出现下降,高附加值的工业制成品出口出现上升,这就导致了上文所述的现阶段我国对外贸易的基本局面。

³ 数据来源国家统计局

探寻清楚实际工资水平、出口商品结构和我国贸易顺差之间的关系不仅可以直接影响到我国汇率政策的安排，能更好的推进我国汇率制度改革，而且还可以利用这一有利时机推进我国经济发展方式，以及出口商品结构的转变。花旗银行大中华区首席经济学家沈明高曾经表示，他认为“工资提高对工业竞争力和通货膨胀的不利影响，会部分地被其他有利的方面所抵消。生产者会在国内消费和信贷扩大的帮助下，更加致力于生产率的提高。政策改革也会努力消除工资膨胀造成的挤出效应。如果中国能够很好地处理实际工资上升的情况，这将是一个把中国从世界加工中心转变为世界消费市场的契机。”

而且目前我国进入了工资的较快增长时期，探寻清楚这三者之中的联系能更好的推进我国改革向更深层次更广方向的深入，能促使我国的社保制度，税收制度和产业政策进行改革，使改革开放能让更广大的人民群众受益，让人民群众共享改革开放的伟大成果。

1.3 文章结构与安排

本文采用 Structural VAR（结构向量自回归）的方法进行实证论述，限制条件是长期约束（long run restriction）。文章第一部分先通过引入工资上升这一外生冲击，选取 2005 年到 2012 年由国家统计局公布的数据，用 Structural VAR（结构向量自回归）的方法画出脉冲响应图来具体分析我国工资上升即劳动力成本的上涨对我国的对外贸易顺差的影响，其中由于 2008 年开始的国际金融危机影响了我国的对外贸易所以把 2008 年作为一个时间节点又进行分段分析。文章第二部分，探讨工资上升对贸易顺差变化的具体影响过程，通过借鉴 HONG(2006, AER)文章中关于就业对劳动生产率上升的具体反应这部分的研究思路，导入 2005 年到 2012 年期间我国部分沿海省份所公布的出口商品 SITC 分类数据，得出了由于我国实际工资水平的上升，相应的我国出口商品结构发生变化进而最终影响了我国对外贸易顺差的结果。

第一章为引言部分，介绍本文的选题背景及意义、指出本文可能的创新及不足。第二章为文献综述，简述目前有关问题的研究成果。第三章为实证研究结果部分，展示本文有关的实证研究结果。第四章为结论与政策建议，在本文结论的基础上提出一些合理化的建议。

1.4 文章创新与不足

本文通过选取中国大陆地区 31 个省级行政单位的相关数据,并采用实际工资增长率,使用 **SVAR** 方法导出脉冲响应图,研究了我国工资变动和对外贸易顺差之间的关系。与之前的相关文献相比,本文可能的贡献有以下几点:第一、通过实际工资率水平研究我国工资变动和对外贸易顺差之间的关系,这在研究我国对外贸易发展方面是一个比较新的思路;第二、在此基础上,分析了工资水平变动对我国出口商品结构的影响,进一步丰富对外贸易领域的研究内容;第三、提出了较为合理、有一定针对性和可操作性的政策建议。

当然本文也存在着很多不足之处,如:人民币汇率因国内外经济形势发生变化会处于不断变动之中,若再加入人民币汇率预期因素,在此基础上考虑实际工资上升的影响会更加合理、更加科学;而且还可以进一步研究实际工资水平的上升是通过什么样的途径来影响出口商品结构的;如何在工资水平变动与我国对外贸易顺差之间寻找动态平衡需进一步地数理分析与研究。

第二章 文献综述

2.1 国内外对于我国对外贸易顺差原因的解析

基于本文第一章所述的背景情况,国内外经济学界普遍认为我国的对外贸易顺差和人民币汇率调整之间的关系并不显著。到目前为止,国内外经济学界对于我国对外贸易顺差原因的解析大致分为以下几个方面:

(1) 我国的贸易顺差受结构性因素的影响。杨华贵(2012)指出贸易收支因素分为结构性因素和汇率因素。他使用麦金农(1980)的方法认为我国对外贸易顺差主要取决于美国 GDP 增速、人民币汇率变化的中期效应、国内储蓄率上升和外商的直接投资(FDI)作用论等结构性因素的作用。但是具体的影响渠道未知。文章认为首先,自从2001年中国加入世界贸易组织后,因为市场的扩大以及贸易的开放,极大地刺激了中国经济的增长,但 GDP 快速增长并没有带来居民消费的快速增长。因此,中国出现了快速增加的储蓄率和相应下降的消费率并存的现象。储蓄率提高为资本约束型的中国经济增添了新的动力极大地促进了出口,也同时导致中国贸易顺差的迅速扩大。但2007年美国金融危机爆发使投资下降,从而导致储蓄—投资缺口快速增加,致使中国贸易顺差在这一时期达到峰值。其次,人民币真实汇率从1997年到2003年之间处于不断贬值状态,但因为人民币汇率改革自2005年之后出现大幅升值。根据一般经验,倒 J 曲线效应一般滞期为1到2年。因此,在人民币汇率贬值期间并没导致贸易顺差的显著增加。但 2004 年后,汇率贬值的中期效应显现,从而增加贸易顺差。第三,中美经济增长速度差异在2003年到2007年间不断拉大,也对贸易顺差造成了冲击。中国经济增长率在2007年达到高峰,但内需并没有相应提高;外需则由于美国经济危机爆发而迅速下降,但由于合同刚性,使我国贸易顺差在达到峰值后并没有迅速下降。这也是导致我国对外贸易顺差在金融危机爆发一段时间后还继续保持的原因。刘晓霞(2012)则利用主成分分析法得出国内生产总值、人民币汇率贬值、全社会固定资产投资、劳动禀赋、劳动生产率、外汇储备及出口退税对贸易顺差有正效应。

(2) 外商的直接投资(FDI)和加工贸易的大量利用。经济全球化使跨国公司可以在全世界的范围内组织生产,进而对一国贸易顺逆差产生影响,特别是来料加工产业和外包产业的发展对一国的对外贸易更是有直接的影响。不同方式

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库